

結構性零售債券系列55, 56, 57及58
美元及港元信貸相聯可贖回債券

Standard & Poor's
氏美 貸及債
USD and HKD Credit-Linked Notes

總潛在回報

45%



驕人潛在回報， 當然值得自豪

本債券並不保本

發行人：Constellation Investment Ltd.



凡成功認購本債券
每滿HK\$100,000(或等值)，
即送HK\$100百佳禮券一張。*

Constellation
結構性零售債券

集合環球機構之實力，讓投資根基更添
穩固

本債券與以下8間著名機構之信貸相聯：

相關機構	信貸評級 ^A
高盛集團 ^S	A+ / Aa3 / AA-
美林證券 ^S	A+ / Aa3 / AA-
摩根士丹利 ^S	A+ / Aa3 / AA-
雷曼兄弟控股有限公司 ^S	A+ / A1 / A+
蘇黎世保險公司 ^S	A+ / A3 / A
麥格理銀行有限公司 ^S	A / A2 / A+
和記黃埔有限公司	A- / A3 / A-
太古股份有限公司	A- / A3 / A-

^A 上述展列於各相關機構旁的信貸評級為截至2006年10月17日由標準普爾 (The McGraw-Hill Companies, Inc. 的分部) “標普”，穆迪投資服務公司“穆迪”及惠譽評級有限公司“惠譽”各自刊發適用於各相關機構的信貸評級。

^S 此相關機構的相關債項均為後償債項，其獲付款權利後償於彼等的其他優先債項及非後償債項。當相關機構發生信貸事件時，其後償債項的價值很可能遠低於其優先債項及非後償債項的價值。因此，後償債項之信貸事件贖回款額可能會遠低於優先債項及非後償債項的信貸事件贖回款額。(於2006年10月17日，高盛集團的相關債項信貸評級為A/A1/A+，美林證券的相關債項信貸評級為A/A1/A+，摩根士丹利的相關債項信貸評級為A/A1/A+，雷曼兄弟控股有限公司的相關債項信貸評級為A/A2/A，蘇黎世保險公司的相關債項信貸評級為A-/Baa1/A-及麥格理銀行有限公司的相關債項信貸評級為A-/A3/不適用，評級為由標普，穆迪及惠譽對各相關債項各自刊發的信貸評級。)

小組委員會文件編號 SC(1)-S33

年利率可高達8%△*，總潛在回報可高
達45%**

本債券年期分四年半及六年半兩種，閣下可選擇投資於最適合自己投資策略之系列

每季派息一次

在任何市場情況下，發行價格固定為本金額之100%

本債券認購期有限。把握投資機會，請立即聯絡指定分銷商了解詳情。

註解：

△ 限於債券系列55第六年及其後的年利率。

++ 限於債券系列55的六年半總潛在利息。

* 如發生信貸事件，或如發行人行使發行人贖回選擇權或如發生失責事件或基於其他原因導致本債券被提早贖回（詳情請參照發行章程），投資者將不一定能獲得全部潛在利息收入。投資者必須在相關利息支付日持有本債券（透過日期為2006年4月20日的計劃章程中所述之託管安排）方能獲得相關的利息款額。有關適用於每一系列債券的年利率的詳情，請參閱本債券資料簡介內所載的「條款概要」及其發行章程。

投資者成功認購每100,000港元（或等值）的本債券，可獲贈100港元百佳禮券一張。為免疑義起見，在計算應獲得之獎賞時，將一併計算投資者所成功認購港元及美元系列債券之總額，並以1美元兌7.8港元之匯率計算。獎賞附有條款及細則。請於認購債券前向分銷商查詢有關獎賞的詳情。有關禮券不可兌換為現金，如有遺失亦不會補發。星展銀行有限公司並非有關禮券的供應商，並不會對有關禮券的使用條款及/或有關供應商所提供之貨品及/或服務質素負上任何責任。星展銀行有限公司保留其權力以其他同等價值獎賞代替此禮券而無須事先作出通知。如有任何爭議，星展銀行有限公司保留最終決定權。

條款概要

發行人	Constellation Investment Ltd.						
系列	結構性零售債券系列55	結構性零售債券系列 56	結構性零售債券系列57	結構性零售債券系列58			
利率 ^{1,2} (每季期末派發)	首五年： 年利率 6.6% 其後一年半： 年利率 8.0%	首五年： 年利率 6.0% 其後一年半： 年利率 6.3%	首三年半： 年利率 6.0% 其後一年： 年利率 7.0%	首三年半： 年利率5.2% 其後一年： 年利率 6.0%			
面額	每份債券5,000 美元	每份債券30,000港元	每份債券5,000 美元	每份債券30,000港元			
發行價	本金額之100 %						
認購期	2006 年10月23日上午9時正至2006年11月10日下午4時30分 (可能因此系列債券已售出足夠的數量而提早截止或延長至不遲於2006年12月8日)						
發行日期	預期為2006年11月22 日，但不會遲於2006年12月20日						
到期日 ¹	預期為2013年5月22日 (或，如適用，發行日期後六年半之日期)	預期為2011年5月22日 (或，如適用，發行日期後四年半之日期)					
信貸事件	有關高盛集團，美林證券，摩根士丹利，雷曼兄弟控股有限公司，蘇黎世保險公司，麥格理銀行有限公司，和記黃埔有限公司及太古股份有限公司的「破產」、「未能付款」或「債務重組」事件。（有關信貸事件詳情，請參閱發行章程的「本債券是甚麼」部份）						
於有關到期日之贖回	如無發生信貸事件、提早贖回事件或失責事件，最終贖回款額為債券本金額之100%						
如發生信貸事件之贖回	如發生信貸事件，信貸事件贖回款額有可能遠低於債券本金額						
發行人贖回選擇權	就每一債券系列發行人有權（但並無義務）於每半年的任何利息支付日（只限於第2年至到期但並不包括相關的到期日）以本金額之100%及累計利息贖回全部惟非部分該債券						
抵押品	本債券將以列明於發行章程的抵押品及掉期協議作為抵押						

1. 如發生信貸事件，或如發行人行使發行人贖回選擇權或如發生失責事件或基於其他原因導致本債券被提早贖回（詳情請參照發行章程），投資者將不一定能獲得全部潛在利息收入。

2. 投資者必須在相隔利息支付日持有本債券（透過日期為2006年4月20日的計劃章程中所述之託管安排）方能獲得相隔的利息款額。

風險因素 / 重要通知：

本債券發行人為Constellation Investment Ltd. (本公司)。本資料簡介之部份內容乃節錄自日期為2006年10月23日的發行章程。本資料簡介由債券安排人星展銀行有限公司發出，並就其發出及其內容負上責任。

本資料簡介僅為本債券的主要特點的摘要。本債券並非保本投資。投資涉及風險，本債券投資者有可能損失全部或部份投資。本債券準投資者在決定是否投資本債券前，必須一併詳細閱讀日期為2006年10月23日的發行章程及日期為2006年4月20日計劃章程（及日期為2006年8月23日的補充計劃章程的附錄）及這些文件的任何附錄，並仔細研究在計劃章程（及補充計劃章程的附錄）及發行章程裡提及的情況和風險，特別是其中「如何購買本債券」及「投資風險」部份。計劃章程（及補充計劃章程的附錄）及發行章程及這些文件的任何附錄（即構成本公司的章程）載有關本債券發行人，本債券及其發行計劃的重要資料。債券安排人並不打算在本資料簡介中概述該等資料。在購買本債券之前，投資者應確定他們明白所有有關風險的性質。本債券等結構性產品並不適合缺乏經驗的投資者。如閣下不清楚本債券是否適合閣下的個別情況，則應徵詢閣下的專業顧問。閣下可向任何分銷商索取上述章程及查詢本公司有否發出以上任何文件的任何更新附錄。

債券之抵押性質及有限追索權—各系列債券將以發行人於發行日期購買本金額相等或等值於該系列債券總發行額的“AA”及/或“AAA”級別（以發行日期當日的級別為準）證券及星展銀行有限公司與發行人訂立的一些掉期協議為發行人在本債券下的付款及其他責任作抵押。就每一系列債券而言，發行人於相隔掉期協議及該系列債券下的責任僅限於由抵押品變現所得的淨款額，加上或減去相隔掉期協議下發行人應得或應付的終止付款（如有）。發行人的其他資產不會被用作補償任何損失，發行人也無須因此承擔任何債務。

本資料簡介並非章程，本資料簡介並不構成，亦非旨在構成於任何地方提出本債券的要約或購買本債券的邀請或引導任何人提出獲取或購買或認購或投資本債券的要約。本債券的發售僅根據計劃章程（及補充計劃章程的附錄）及發行章程而作出，而所有認購申請必須依照發行章程內載明的手續辦理方會獲得接受。

香港證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）根據《證券及期貨條例》第105(1)條認可本資料簡介之發出。證監會認可本資料簡介的發出並不表示其認可或推薦本資料簡介提述的債券。證監會對本資料簡介內容並不承擔任何責任。

結構性零售債券系列43，44，45及46
美元及港元信貸相聯可贖回債券

八大著名機構穩健勢力 讓投資回報更添動力 總潛在回報可高達 39.2%^{**}

本債券並不保本
發行人: Constellation Investment Ltd.

凡成功認購本債券
每滿HK\$100,000(或等值)，
即送HK\$100百佳禮券一張。[#]



Constellation
結構性零售債券

集合著名機構之實力，讓投資根基更添
穩固

本債券與以下8間著名機構之信貸相聯：

相關機構	信貸評級 [△]
摩根士丹利	A+ / Aa3/ AA-
雷曼兄弟控股有限公司	A+ / A1/ A+
蘇黎世保險公司 [§]	A+ / A3 / A
麥格理銀行有限公司 [§]	A/ A2 / A+
和記黃埔有限公司	A- / A3 / A-
太古股份有限公司	A- / A3 / A-
東亞銀行有限公司 [§]	BBB+/A3/ A-
大新銀行有限公司 [§]	BBB+/A3/ A-

[△] 上述展列於各相關機構旁的信貸評級為截至2006年6月23日由標準普爾 (The McGraw-Hill Companies, Inc. 的分部) “標普”，穆迪投資服務公司“穆迪”及惠譽評級有限公司“惠譽”各自刊發適用於各相關機構的信貸評級。

[§] 此相關機構的相關債項為後償債項，其獲付款權利後償於彼等的其他優先債項及非後償債項。當此相關機構發生信貸事件時，其後償債項的價值可能遠低於其優先債項及非後償債項的價值，因此，後償債項之信貸事件贖回款額可能會低於優先債項及非後償債項的信貸事件贖回款額。(於2006年6月23日，蘇黎世保險公司的相關債項信貸評級為A-/Baa1/A-，麥格理銀行有限公司的相關債項信貸評級為A-/A3/不適用，東亞銀行有限公司的相關債項信貸評級為BBB/Baa1/不適用，大新銀行有限公司的相關債項信貸評級為BBB/Baa1/BBB+評級為由標普，穆迪及惠譽對各相關債項各自刊發的信貸評級。)

年利率可高達 8.0^{△*}，總潛在回報可
高達 39.2%^{**}

本債券年期分三年半及五年半兩種，
閣下可選擇投資於最適合自己投資策略
之系列

每季派息一次

在任何市場情況下，發行價格固定為本
金之 100%

本債券認購期有限。把握投資機會，請立即聯絡指定
分銷商了解詳情。

註解：

[△] 限於債券系列43的第五年至第五年半的年利率。

⁺ 限於債券系列43的五年半總潛在利息。

^{*} 如發生信貸事件、提早贖回事件或失責事件，或發行人行使其發行人
贖回選擇權（只限於第2年至到期但並不包括相關的到期日），該系
列之債券將會被贖回（詳情請參照日期為2006年6月29日的發行
章程），而投資者將不一定能獲得潛在利息收入之全部。投資者必須
在相關利息支付日持有本債券（透過日期為2006年4月20日的計
劃章程中所述之託管安排）方能獲得相關的利息款額。有關適用於每一
系列債券之年利率的詳情，請參閱本債券資料簡介內所載的「條款
概要」及其發行章程。

[#] 投資者成功認購每100,000港元（或等值）的本債券，可獲贈100港元
百佳禮券一張。為免疑義起見，在計算應獲得之獎賞時，將一併計算
投資者所成功認購港元及美元系列債券之總額，並以1美元兑7.8港元
之匯率計算。請於認購債券前向分銷商查詢有關獎賞的詳情。有關
禮券不可兌換為現金，如有遺失亦不會補發。星展銀行有限公司並非
有關禮券的供應商，並不會對有關禮券的使用條款及/或有關供應商
所提供之貨品及/或服務質素負上任何責任。星展銀行有限公司保留其
權力以其他同等價值獎賞代替此禮券而無須事先作出通知。如有任何
爭議，星展銀行有限公司保留最終決定權。

條款概要

發行人	Constellation Investment Ltd.					
系列	結構性零售債券系列43	結構性零售債券系列44	結構性零售債券系列45	結構性零售債券系列46		
票面息率 ^{1,2} (每季期末派發)	首四年： 年利率6.8% 其後一年半： 年利率8.0%	首四年： 年利率6.3% 其後一年半： 年利率7.6%	首兩年半： 年利率5.5% 其後一年： 年利率6.0%	首兩年半： 年利率5.0% 其後一年： 年利率5.5%		
面額	每份債券5,000 美元	每份債券30,000港元	每份債券5,000 美元	每份債券30,000港元		
發行價	本金金額之100%					
認購期開始	2006年6月29日上午9時正					
認購期結束	2006年7月19日下午4時30分(可能因此系列債券已售出足夠的數量而提早截止或延長至不遲於2006年8月16日)					
發行日期	預期為2006年7月28日，但不會遲於2006年8月25日					
到期日 ¹	預期為2012年1月28日 (或，如適用，發行日期後五年半之日期)		預期為2010年1月28日 (或，如適用，發行日期後三年半之日期)			
信貸事件	有關摩根士丹利，雷曼兄弟控股有限公司，蘇黎世保險公司，麥格理銀行有限公司，和記黃埔有限公司，太古股份有限公司，東亞銀行有限公司及大新銀行有限公司的破產、未能付款或債務重組事件。 (有關信貸事件詳情，請參閱發行章程的「概要」部份)					
於有關到期日的最終贖回	如無發生信貸事件、提早贖回事件或失責事件，最終贖回款額為債券本金金額之100%					
如於發生信貸事件之贖回	如發生信貸事件，信貸事件贖回款額有可能遠低於債券本金金額					
發行人贖回選擇權	就每一債券系列發行人有權（但並無義務）於每半年的利息支付日 (只限於第2年至到期但並不包括相關的到期日)以100% 票面值及累計利息贖回（全部惟非部分）該債券					
抵押品	本債券將以列明於發行章程的抵押資產及掉期協議作為抵押					

1. 如發生信貸事件、提早贖回事件或失責事件，或發行人行使其發行人贖回選擇權（只限於第2年至到期但並不包括相關的到期日），該系列之債券將會在相關的到期日前或後或當日被贖回（詳情請參照發行章程），而投資者將不一定能獲得潛在利息收入之全部。
2. 投資者必須在相關利息支付日持有本債券（透過日期為2006年4月20日的計劃章程中所述之託管安排）方能獲得相關的利息款額。

風險因素 / 重要通知：

本債券發行人為Constellation Investment Ltd.。本資料簡介之部份內容乃節錄自日期為2006年6月29日的發行章程。

本資料簡介僅為本債券的主要特點的摘要。本債券並非保本投資，投資涉及風險，本債券投資者有可能損失全部或部份投資。本債券準投資者在決定是否投資本債券前，必須一併詳細閱讀發行章程及日期為2006年4月20日的計劃章程（及日期為2006年6月29日的補充計劃章程的附錄），並仔細研究在計劃章程（及補充計劃章程的附錄）及發行章程裡提及的情況和風險，特別是其中「認購手續及發售機制」及「風險因素」部份。計劃章程（及補充計劃章程的附錄）及發行章程載有有關本債券發行人，本債券及其發行計劃的重要資訊。債券安排人並不打算在本資料簡介中概述該等資訊。閣下可向任何經銷商的特定分行索取發行章程及計劃章程（及補充計劃章程的附錄）。在購買本債券之前，投資者應確定他們明白所有有關風險的性質。本債券等結構性產品並不適合缺乏經驗的投資者。如閣下對本債券有任何疑慮，或不清楚了解本債券是否適合閣下的個別情況，則應徵詢閣下的專業顧問。

債券之抵押性質及有限追索權—各系列債券將以發行人於發行日期購買本金額相等或等值於該系列債券總發行額的“Aaa”及/或“AAA”級別（以發行日期當日的級別為準）證券及星展銀行有限公司與發行人訂立的一些衍生工具交易為發行人在本債券下的付款及其他責任作抵押。就每一系列債券而言，發行人於相關衍生工具交易及該系列債券下的責任僅限於已抵押資產變現所得的淨款額，加上或減去相關衍生工具交易下發行人應得或應付的終止付款（如有）。發行人的其他資產不會被用作補償任何損失，發行人也無須因此承擔任何債務。

本資料簡介並非章程，本資料簡介並不構成，亦非旨在構成於香港或其他地方提出本債券的要約或購買本債券的邀請或引導任何人提出獲取或購買或認購或投資本債券的要約。本債券的發售僅根據計劃章程（及補充計劃章程的附錄）及發行章程而作出，而所有認購申請及被接受之申請必須依照發行章程內載明的手續辦理方會獲得接受。

本資料簡介由債券安排人星展銀行有限公司發出，並就其發出及其內容負上責任。

香港證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）根據《證券及期貨條例》第105(1)條認可本資料簡介之發出。證監會認可本資料簡介的發出並不表示其認可或推薦本資料簡介提及的任何要約。證監會對本資料簡介內容並不承擔任何責任。